

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2021. január

2021. január végéig a központi költségvetés adóssága 252,2 milliárd forinttal 36432,1 milliárd forintra csökkent. Az év első hónapjában -122,6 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás -124,5 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 1,9 milliárd forintot tett ki. 2021. január végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2020		2021		Változás	
	záró	%	január	%	mrd Ft	%
Forint	29 237,3	79,7	29 112,8	79,9	-124,5	-0,4
Hitel	1 161,6	3,2	1 156,8	3,2	-4,8	-0,4
Államkötvény	18 245,8	49,7	18 040,8	49,5	-205,0	-1,1
Lakossági állampapír	9 171,7	25,0	9 237,3	25,4	65,6	0,7
Diszkont kincstárjegy	658,2	1,8	677,8	1,9	19,7	3,0
Deviza	7 318,2	19,9	7 187,6	19,7	-130,7	-1,8
Összesen	36 555,5	99,6	36 300,3	99,6	-255,2	-0,7
Egyéb kötelezettségek	128,8	0,4	131,8	0,4	3,0	2,3
Mindösszesen	36 684,3	100,0	36 432,1	100,0	-252,2	-0,7

A forintadósság 2021. január végéig 124,5 milliárd forinttal csökkent, ezen belül a piaci államkötvények állománya 205,0 milliárd forinttal mérséklődött. A negatív nettó kibocsátás háttérben az év elején lejárt nettó 690,3 milliárd forint összegű likviditási repó állomány áll, amit csak részben kompenzált a költségvetés hiányának finanszírozása érdekében megvalósult 485,3 milliárd forint összegű nettó kötvénykibocsátás. A közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 65,6 milliárd forinttal emelkedett, a lakossági állampapírkereslet döntő hányadát a Magyar Állampapír Plusz értékesítése képezte. A lakosság kezében lévő állomány jelentős növekedését nagymértékben mérsékelte a lakossági állampapírok forgalmazóktól történő visszavásárlása. A diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 19,7 milliárd forintot tett ki. A nem piaci államkötvények állománya nem változott. A forint hitelek állománya 4,8 milliárd forinttal csökkent a vizsgált időszakban.

A központi költségvetés devizaadóssága január végéig 130,7 milliárd forinttal csökkent. A csökkenés háttérben alapvetően a forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett erősödése áll, amely 132,6 milliárd forinttal mérsékelte a devizaadósság forintértékét. A belföldi devizakötvény kibocsátás 2,5 milliárd forinttal emelte, míg a törlesztése 0,5 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 3,0 milliárd forinttal növekedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2019. december 31.	2020. december 30.	2021. január 29.	Változás az előző hó vége óta
3 hónap	-0,01	0,28	0,36	8
6 hónap	0,01	0,33	0,39	6
1 év	0,02	0,39	0,45	6
3 év	0,28	0,70	1,03	33
5 év	1,17	1,36	1,45	9
10 év	2,01	2,08	2,31	23
15 év	2,80	2,25	2,55	30
20 év	-	2,47	2,83	36

A januári másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 5%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 4905,4 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 60%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le januárban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2021. január folyamán 309,0 milliárd forinttal 4680,4 milliárd forintra emelkedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 16,7%-át jelentette január végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2021. január 31-én: BBB (Standard & Poor's);
Baa3 (Moody's);
BBB (Fitch).

ÁLLAMPAPÍRPIAC

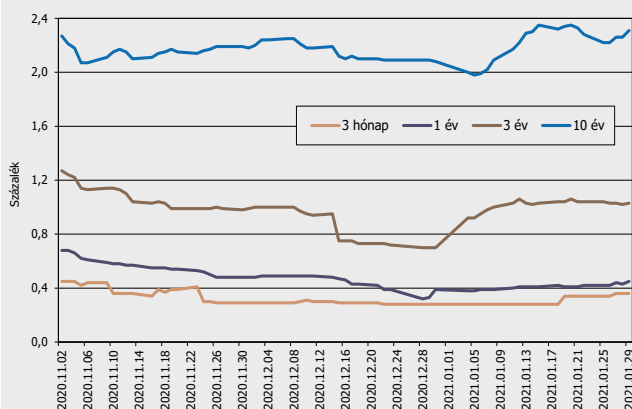
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

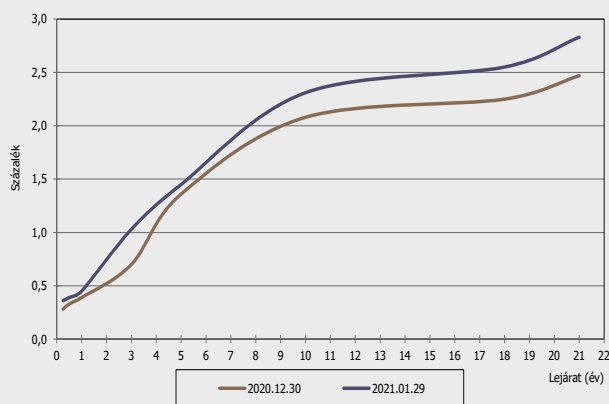
Adósságelem	2015	2016	2017	2018	2019	2020. november	2020. december	2021. január
1. Forint	16 207,9	18 430,9	20 689,4	22 796,0	24 357,1	27 876,7	29 237,3	29 112,8
1.1. Hitelek	694,1	865,0	1 041,1	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 161,6	1 156,8
1.2. Állampapírok	15 513,8	17 565,8	19 648,3	21 628,3	23 149,0	26 715,1	28 075,7	27 955,9
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	15 462,3	17 526,7	19 609,2	21 589,1	23 109,8	26 676,0	28 036,5	27 916,8
1.2.1.1. Kötvények	11 043,4	11 562,4	11 767,1	12 836,1	13 378,5	16 960,5	18 206,6	18 001,6
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	901,6	896,4	1 039,2	1 237,3	657,3	678,2	658,2	677,8
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 515,7	9 074,0	9 037,2	9 171,7	9 237,3
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	51,5	39,2	39,2	39,2	39,2	39,2	39,2	39,2
2. Deviza*	7 735,8	6 256,5	5 782,5	5 724,8	5 121,2	7 086,1	7 318,2	7 187,6
2.1. Hitelek	1 696,8	1 101,6	929,1	795,0	825,4	1 020,6	1 291,1	1 267,7
2.1.1. Külföldi hitelek	1 614,2	1 097,6	929,1	795,0	825,4	1 020,6	1 291,1	1 267,7
2.1.2. Belföldi hitelek	82,6	4,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.2. Állampapírok	6 039,0	5 154,9	4 853,5	4 929,8	4 295,8	6 065,5	6 027,1	5 919,9
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 198,9	4 618,9	4 145,9	4 246,2	3 713,5	5 409,2	5 481,3	5 382,0
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	840,1	536,0	707,6	683,6	582,3	656,4	545,9	537,9
Összesen	23 943,7	24 687,4	26 472,0	28 520,7	29 478,3	34 962,9	36 555,5	36 300,3
Egyéb kötelezettség	756,00	742,70	274,20	167,40	203,7	176,6	128,8	131,8
MINDÖSSZESEN	24 699,7	25 430,0	26 746,2	28 688,2	29 682,0	35 139,5	36 684,3	36 432,1
Piacépes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.2)	11 996,5	12 498,0	12 845,5	14 112,6	14 075,0	17 677,9	18 904,0	18 718,6
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	70,7%	70,3%	68,2%	66,2%	62,5%			

*A devizaadósság az időszak utolsó munkanapján jegyzett MNB középárfolyamon kerül értékelésre.

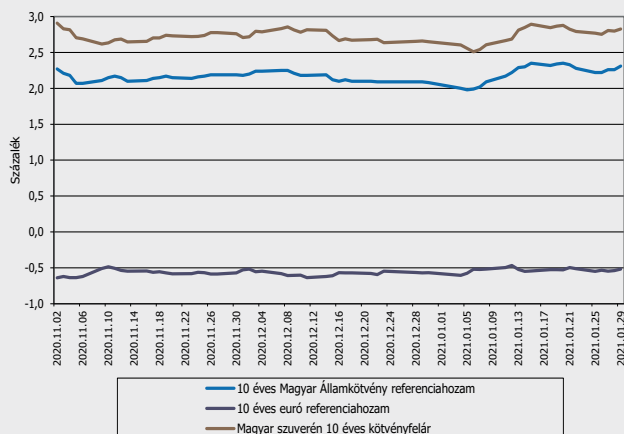
Referenciahozamok alakulása



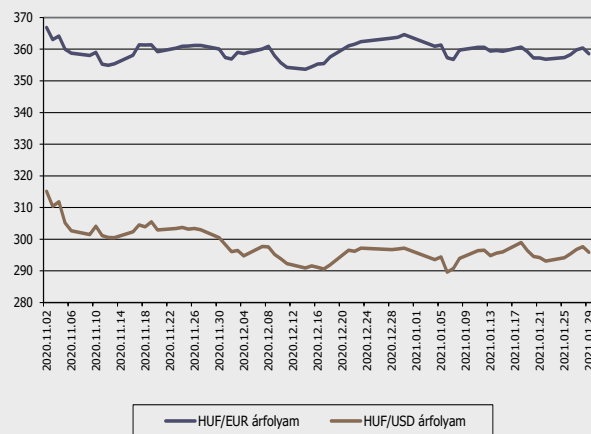
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



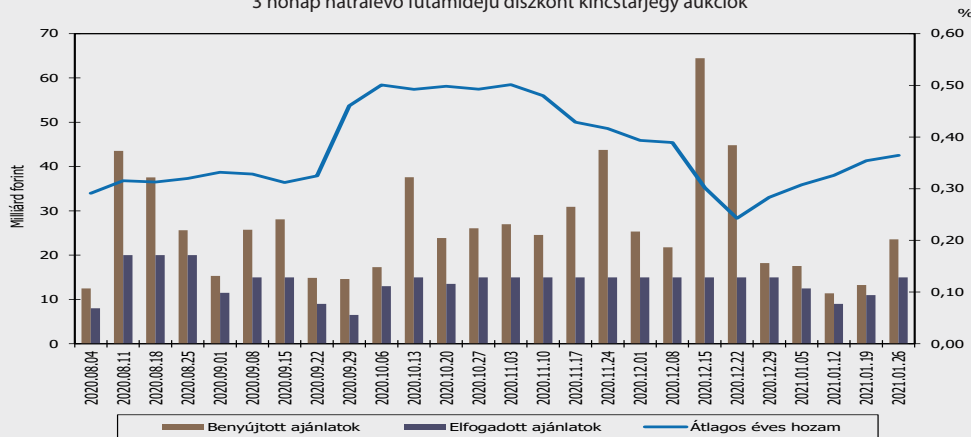
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

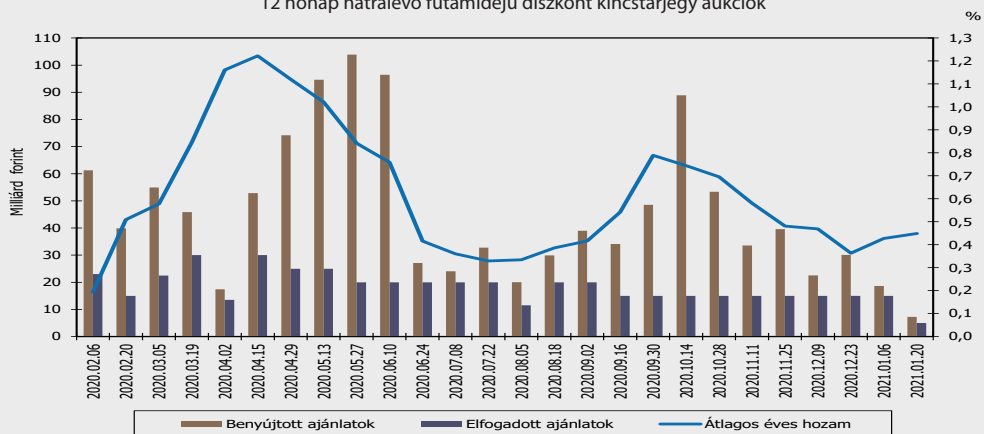
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos DKJ	
Sorozat kódjele	D210414	D210421	D210428	D210505	D211229	D211229
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000523519	HU0000523071	HU0000523527	HU0000523535	HU0000523436	HU0000523436
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	350	336
Aukció időpontja	2021.01.05	2021.01.12	2021.01.19	2021.01.26	2021.01.06	2021.01.20
Pénzügyi teljesítés időpontja	2021.01.13	2021.01.20	2021.01.27	2021.02.03	2021.01.13	2021.01.27
Lejárat időpontja	2021.04.14	2021.04.21	2021.04.28	2021.05.05	2021.12.29	2021.12.29
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,32	0,34	0,37	0,40	0,45	0,48
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,30	0,31	0,33	0,34	0,40	0,41
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,31	0,33	0,35	0,36	0,43	0,45
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,32	0,34	0,38	0,40	0,46	0,49
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,30	0,31	0,33	0,34	0,41	0,42
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,31	0,33	0,36	0,37	0,43	0,45
Átlagos eladási ár (%)	99,9223	99,9177	99,9105	99,9079	99,5866	99,5832
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	17 556,00	11 400,00	13 275,00	23 558,00	18 670,00	7 283,00
Elfogadott ajánlatok összege	12 500,00	8 999,99	11 000,00	15 000,00	15 000,00	5 000,00
Aukciós fedezettség	1,40	1,27	1,21	1,57	1,24	1,46
Benyújtott ajánlatok (db)	18	12	11	18	14	24
Elfogadott ajánlatok (db)	12	11	9	15	13	20
Piaci értékesítés* (m Ft)	12 500,00	8 999,99	11 000,00	15 000,00	15 000,00	5 000,00
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	3 750,00	2 700,01	3 300,00	4 500,00	15 000,00	5 000,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	16 250,00	11 700,00	14 300,00	19 500,00	30 000,00	10 000,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül

3 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



12 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



ÁLLAMPAPÍRPIAC

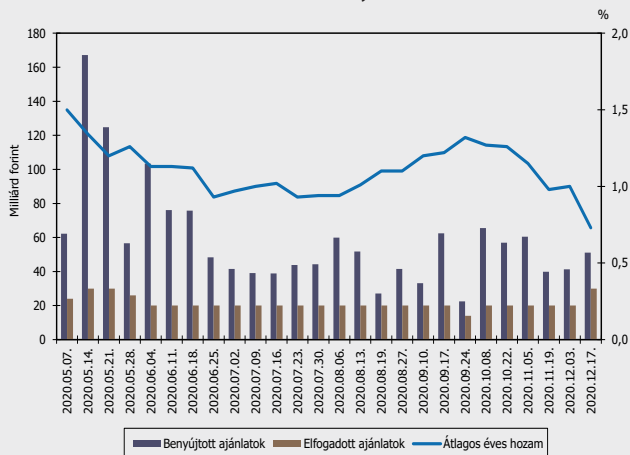
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2027/B	2026/E	2033/A	2041/A	2026/E	2033/A	2038/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404157	HU0000404611	HU0000404744	HU0000404165	HU0000404611	HU0000404744	HU0000403555
Futamidő években	6	5	10	20	5	10	15
Névleges kamat	0,16%	1,50%	2,25%	3,00%	1,50%	2,25%	3,00%
Értékesítés	21. aukció	18. aukció	6. aukció	11. aukció	19. aukció	7. aukció	28. aukció
Aukció időpontja	2021.01.06	2021.01.07	2021.01.07	2021.01.07	2021.01.14	2021.01.14	2021.01.14
Pénzügyi teljesítés időpontja	2021.01.13	2021.01.13	2021.01.13	2021.01.13	2021.01.20	2021.01.20	2021.01.20
Lejárat időpontja	2027.04.22	2026.04.22	2033.04.20	2041.04.25	2026.04.22	2033.04.20	2038.10.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	1,40	2,17	2,59	1,43	2,30	2,44
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	1,37	2,13	2,52	1,39	2,26	2,38
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	1,39	2,15	2,55	1,42	2,28	2,42
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	1,40	2,17	2,59	1,43	2,29	2,44
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	1,37	2,13	2,52	1,39	2,26	2,38
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	1,39	2,15	2,55	1,42	2,28	2,41
Maximális eladási ár (%)	97,4300	100,6533	101,2888	107,5365	100,5501	99,9010	108,9103
Minimális eladási ár (%)	97,2500	100,5200	100,8529	106,3915	100,3400	99,5070	107,9910
Átlagos eladási ár (%)	97,3100	100,5501	101,0225	106,9702	100,4131	99,6654	108,3636
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	30 000,00	30 000,00	30 000,00	15 000,00	30 000,00	25 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	104 620,00	123 200,00	56 514,00	15 525,00	91 200,00	59 324,00	20 859,79
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	44 999,97	45 000,00	45 000,00	11 999,99	45 000,00	37 500,00	15 000,00
Aukciós fedezettség	2,32	2,74	1,26	1,29	2,03	1,58	1,39
Benyújtott ajánlatok (db)	39	68	58	28	54	64	34
Elfogadott ajánlatok (db)	20	27	41	26	30	34	25
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,06	0,03	0,17	0,58	0,07	0,16	0,37
Aukciós értékesítés (m Ft)	44 999,97	45 000,00	45 000,00	11 999,99	45 000,00	37 500,00	15 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	17 666,22	16 960,00	6 781,00	0,00	15 120,00	4 404,00	3 662,88
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	62 666,19	61 960,00	51 781,00	11 999,99	60 120,00	41 904,00	18 662,88

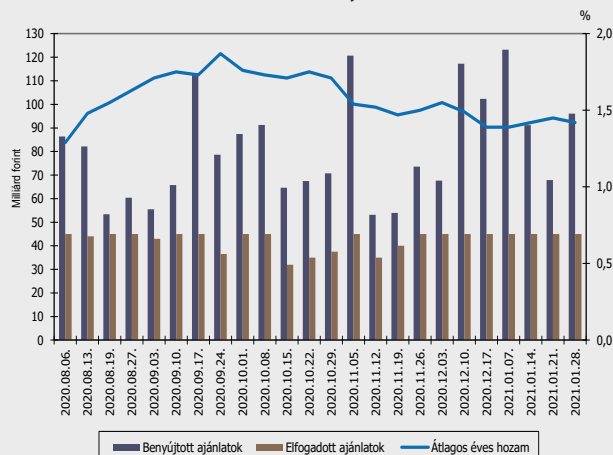
Államkötvény neve	2027/B	2026/E	2033/A	2041/A	2026/E	2033/A	2038/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404157	HU0000404611	HU0000404744	HU0000404165	HU0000404611	HU0000404744	HU0000403555
Futamidő években	6	5	10	20	5	10	15
Névleges kamat	0,16%	1,50%	2,25%	3,00%	1,50%	2,25%	3,00%
Értékesítés	22. aukció	20. aukció	8. aukció	12. aukció	21. aukció	9. aukció	29. aukció
Aukció időpontja	2021.01.20	2021.01.21	2021.01.21	2021.01.21	2021.01.28	2021.01.28	2021.01.28
Pénzügyi teljesítés időpontja	2021.01.27	2021.01.27	2021.01.27	2021.01.27	2021.02.03	2021.02.03	2021.02.03
Lejárat időpontja	2027.04.22	2026.04.22	2033.04.20	2041.04.25	2026.04.22	2033.04.20	2038.10.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	1,47	2,34	2,81	1,42	2,28	2,51
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	1,43	2,32	2,79	1,40	2,24	2,48
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	1,45	2,33	2,80	1,42	2,26	2,50
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	1,47	2,34	2,81	1,42	2,28	2,51
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	1,43	2,32	2,79	1,40	2,24	2,48
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	1,45	2,33	2,80	1,41	2,26	2,50
Maximális eladási ár (%)	97,6200	100,3600	99,2612	103,2203	100,5010	100,0830	107,3903
Minimális eladási ár (%)	97,4500	100,1466	99,0620	102,9000	100,3711	99,6910	106,9360
Átlagos eladási ár (%)	97,5200	100,2394	99,1357	103,0212	100,4173	99,8648	107,1009
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	25 000,00	30 000,00	25 000,00	10 000,00	30 000,00	30 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	124 350,00	67 900,00	84 582,00	31 876,00	96 063,00	82 020,63	25 875,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	37 499,95	45 000,00	37 499,99	14 999,99	44 999,97	45 000,00	19 000,00
Aukciós fedezettség	3,32	1,51	2,26	2,13	2,13	1,82	1,36
Benyújtott ajánlatok (db)	76	56	60	65	60	66	43
Elfogadott ajánlatok (db)	26	34	26	28	29	30	31
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,07	0,09	0,07	0,12	0,05	0,17	0,16
Aukciós értékesítés (m Ft)	37 499,95	45 000,00	37 499,99	14 999,99	44 999,97	45 000,00	19 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	12 589,81	10 440,00	14 359,99	5 489,99	17 359,98	10 936,25	6 160,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	50 089,76	55 440,00	51 859,98	20 489,98	62 359,95	55 936,25	25 160,00

ÁLLAMPAPÍRPIAC

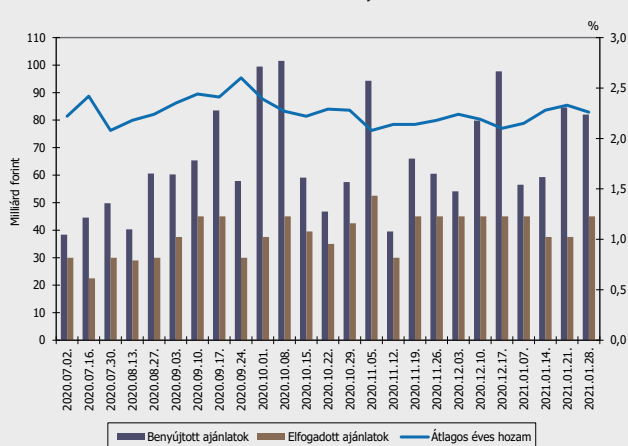
3 éves államkötvény aukciók



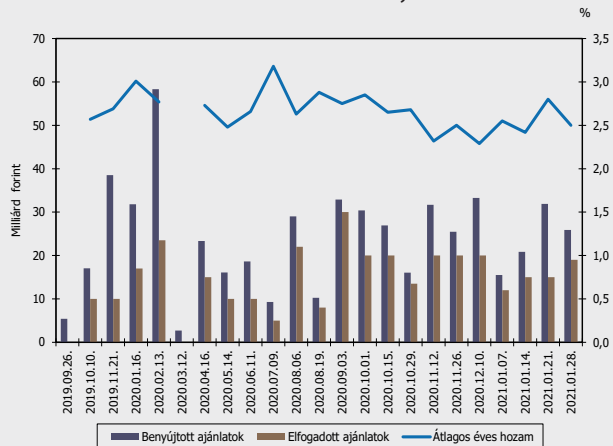
5 éves államkötvény aukciók



10 éves államkötvény aukciók



15-20 éves államkötvény aukciók



A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

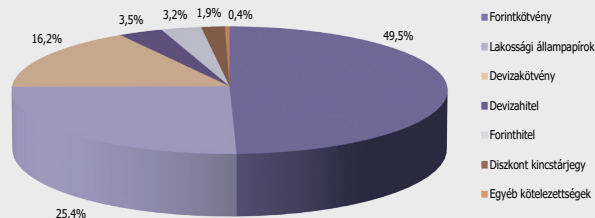
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizendő kamat
2023/B	2021.01.23	2021.01.26	2021.04.26	2021.04.26	0,75%	0,19%
2026/I	2021.01.14	2021.01.20	2021.07.20	2021.07.20	4,55%	2,26%
2027/B	2021.01.19	2021.01.22	2021.04.22	2021.04.22	0,75%	0,19%
2033/S	2021.01.29	2021.02.01	2022.02.01	2022.02.01	6,30%	6,30%
2034/S	2021.01.29	2021.02.01	2022.02.01	2022.02.01	6,30%	6,30%
2035/S	2021.01.29	2021.02.01	2022.02.01	2022.02.01	6,30%	6,30%
2036/S	2021.01.29	2021.02.01	2022.02.01	2022.02.01	6,30%	6,30%
2037/S	2021.01.28	2021.02.01	2022.02.01	2022.02.01	6,30%	6,30%
2038/S	2021.01.28	2021.02.01	2022.02.01	2022.02.01	6,30%	6,30%
2039/S	2021.01.28	2021.02.01	2022.02.01	2022.02.01	6,30%	6,30%
2040/S	2021.01.27	2021.02.01	2022.02.01	2022.02.01	6,30%	6,30%

ÁLLAMPAPÍRPIAC

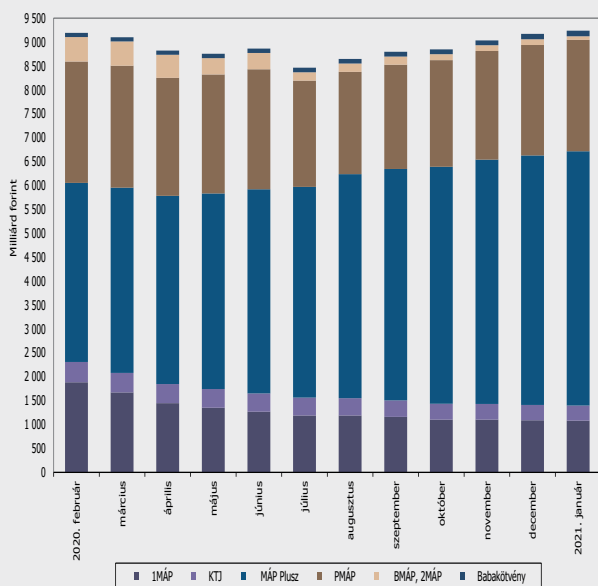
LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2020 vége	2021 január	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	1 088,4	1 081,1	-7,3
Kincstári takarékjegyek / KTJ	320,9	315,1	-5,8
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	5 221,2	5 321,5	100,3
Prémium Magyar Állampapír / PMÁP	2 310,0	2 331,8	21,9
Bónusz és Kétéves Magyar Állampapír* / BMÁP, 2MÁP	120,9	74,5	-46,3
Babakötvény	110,3	113,2	2,9
Összesen	9 171,6	9 237,2	65,6

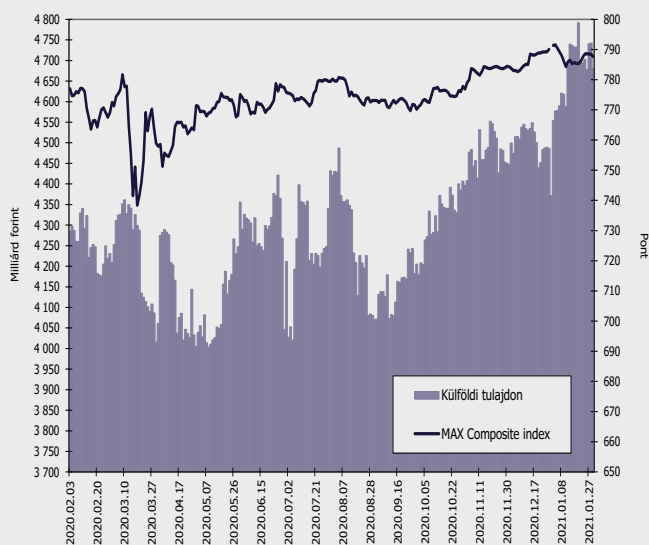
Adósságállomány megoszlása 2021. január 31-én



Lakossági állampapírok állományának alakulása



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány



MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index	HMAX index
Értéke 2021.01.29-én	834,4282	557,0287	787,6359	538,5128	101,4323
Változása az előző hónap végéhez képest	-2,8399	-0,0147	-2,4757	0,1068	-0,4421
Visszatekintő egyéves hozam (%)	1,56	0,43	1,50	0,45	1,98

ÁLLAMPAPÍRPIAC

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2021. január

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2026/E	2026.04.22	869,5
2027/B	2027.04.22	629,8
2031/A	2031.10.22	433,0
2033/A	2033.04.20	430,7
2027/A	2027.10.27	335,8
2030/A	2030.08.21	217,7
2023/C	2023.08.23	216,0
2026/D	2026.12.22	181,5
2023/B	2023.07.26	144,4
2038/A	2038.10.27	118,7

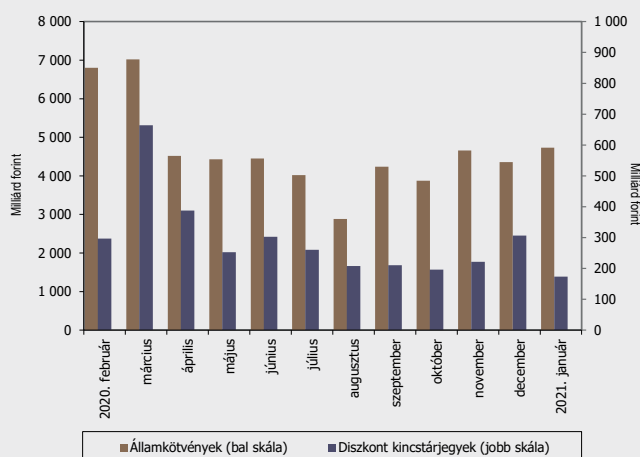
A 2021. január végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2020.12.31	2021.01.31
2023/C - 2024/C	784,03	1 136,76
2026/E	903,54	1 081,86
2031/A - 2033/A	1 331,99	270,07
2038/A	435,74	454,50
2041/A	108,97	141,57

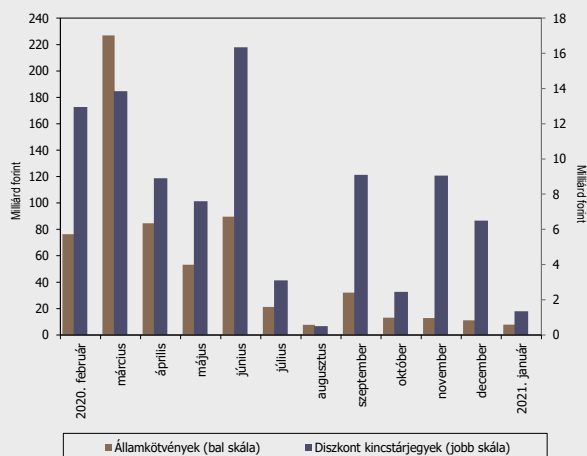
A 2021. január végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2031/A	1 332,28
2027/A	1 236,93
2025/B	1 199,83

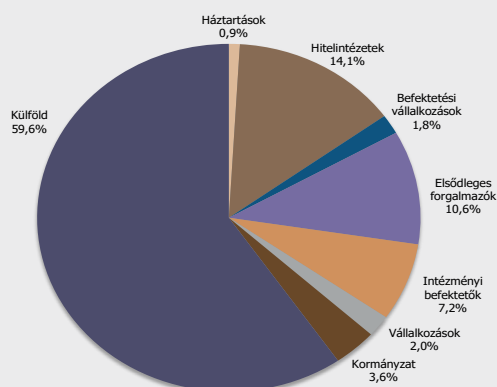
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának
befektetői szektoronkénti megoszlása 2021. január



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának
befektetői szektoronkénti megoszlása 2021. január

